

**PENGARUH INFLASI DAN TINGKAT BUNGA
TERHADAP HARGA SAHAM MELALUI KURS TUKAR RUPIAH
PADA PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGE***

SKRIPSI



Oleh :

Rizma Chamiliana

201510160311303

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH MALANG**

2019

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

PENGARUH INFLASI DAN TINGKAT BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM MELALUI KURS TUKAR RUPIAH PADA PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGE*

Yang disiapkan dan disusun oleh :

Nama : Rizma Chamiliana
NIM : 201510160311303
Jurusan : Manajemen

Telah dipertahankan di depan penguji pada tanggal 13 Juli 2019 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Universitas Muhammadiyah Malang.

Susunan Tim Penguji:

Penguji I	: Drs. Warsono, M.M.	1.....
Penguji II	: Drs. Wiyono, M.M.	2.....
Penguji III	: Dr. M. Jihadi, M.Si.	3.....
Penguji IV	: Prof. Dr. Bambang Widagdo, M.M.	4.....

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,



Dr. Idah Zuhroh, M.M.

Ketua Jurusan,

Dr. Marsudi, M.M.

SKRIPSI

PENGARUH INFLASI DAN TINGKAT BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM MELALUI KURS TUKAR RUPIAH PADA PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGE*

Oleh :

Rizma Chamiliana
201510160311303

Diterima dan disetujui
pada tanggal 13 Juli 2019

Pembimbing I,



Prof. Dr. Bambang Widagdo, M.M.

Pembimbing II,



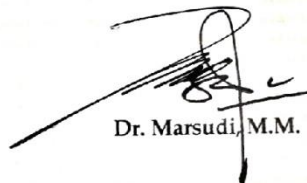
Dr. M. Jihadi, M.Si.

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,



Dr. Idah Zuhroh, M.M.

Ketua Jurusan,



Dr. Marsudi, M.M.

PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : **Rizma Chamiliana**
NIM : 201510160311303
Program Studi : Manajemen
Surel : imarizma.rc@gmail.com

Dengan ini menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini adalah asli dan benar-benar hasil karya sendiri, baik sebagian maupun keseluruhan, bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan merupakan hasil penjiplakan (*plagiarism*) dari hasil karya orang lain;
2. Karya dan pendapat orang lain yang dijadikan sebagai bahan rujukan (referensi) dalam skripsi ini, secara tertulis dan secara jelas dicantumkan sebagai bahan/sumber acuan dengan menyebutkan nama pengarang dan dicantumkan di daftar pustaka sesuai dengan ketentuan penulisan ilmiah yang berlaku;
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan atau ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademis, dan sanksi-sanksi lainnya yang sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Malang, 17 Agustus 2019

Yang Membuat Pernyataan,



Rizma Chamiliana

**PENGARUH INFLASI DAN TINGKAT BUNGA
TERHADAP HARGA SAHAM MELALUI KURS TUKAR RUPIAH
PADA PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGE***

Rizma Chamiliana

Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Malang

Jalan Raya Tlogomas No.246 Malang, Jawa Timur

Email : imarizma.rc@gmail.com

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan mengetahui pengaruh inflasi dan tingkat bunga terhadap harga saham melalui kurs tukar rupiah pada perusahaan *food and beverage*. Tingkat inflasi adalah nilai presentase dari kenaikan harga pada barang pada tahun tertentu dibandingkan dengan tahun yang sebelumnya. Tingkat bunga adalah tingkat bunga SBI sebagai bunga acuan ialah tingkat bunga kebijakan moneter yang ditetapkan oleh Bank Indonesia dan diumumkan kepada publik. Kurs tukar adalah nilai tukar nominal dari mata uang Rupiah terhadap Dollar Amerika Serikat (USD). Harga saham adalah harga saham yang ada di bursa saham pada saat tertentu yang ditentukan oleh pelaku pasar maupun permintaan atau penawaran saham di pasar modal. Jenis penelitian menggunakan penelitian kuantitatif. Sampel pada penelitian adalah perusahaan *Food and Beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2010-2017. Teknik pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling* dengan jumlah 11 (sebelas) perusahaan. Teknik pengumpulan data pada penelitian ini menggunakan dokumentasi dengan melakukan pencatatan atau mengumpulkan laporan keuangan perusahaan. Alat analisis yang digunakan adalah asumsi klasik, dan analisis jalur. Hasil uji asumsi klasik bahwa seluruh residu variabel inflasi, tingkat bunga dan kurs tukar rupiah berada pada garis normal, tidak terjadi multikolinearitas dan autokorelasi, dan terjadi homokedastisitas. Pengujian hipotesis pada penelitian ini menggunakan uji t. Hasil uji t menunjukkan bahwa kurs tukar rupiah terhadap variabel harga saham dapat diterima dan signifikan. Variabel inflasi dan tingkat bunga terhadap variabel harga saham menunjukkan adanya pengaruh yang tidak signifikan. Variabel inflasi dan tingkat bunga menunjukkan adanya pengaruh yang signifikan terhadap kurs tukar rupiah sehingga dapat diterima dan signifikan.

Kata kunci: inflasi, tingkat bunga, kurs tukar rupiah, harga saham.

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb

Puji syukur saya haturkan kehadiran Allah SWT atas kasih, hidayat dan taufiq - Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“PENGARUH INFLASI DAN TINGKAT BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM MELALUI KURS TUKAR RUPIAH PADA PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGE*”**. Penulisan skripsi bertujuan untuk memenuhi salah satu persyaratan mencapai derajat sarjana ekonomi Universitas Muhammadiyah Malang.

Penulis menyadari selama proses penyusunan skripsi, skripsi ini luput akan keterbatasan dan kekurangan, sehingga penulis mengharapkan saran yang membangun agar penulisan ini bermanfaat. Banyak pihak yang telah memberikan bantuan dan dukungan kepada saya termasuk dosen pembimbing, keterbatasan dan kurang dapat di minimalisir. Kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada:

1. Dr. H. Fauzan, M.Pd., selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Malang.
2. Dr. Idah Zuhroh, M.M., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Malang.
3. Dr. Marsudi, M.M., selaku Ketua Jurusan Program Studi Manajemen Universitas Muhammadiyah Malang.
4. Dr. Fien Zulfikarijah, M.M., selaku dosen wali kelas Manajemen F 2015 Universitas Muhammadiyah Malang.
5. Prof. Dr. Bambang Widagdo, M.M., selaku Dosen Pembimbing I yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikirannya dengan penuh kesabaran untuk

memberikan bimbingan, arahan serta masukan yang sangat bermanfaat bagi penulis dalam penyusunan skripsi ini.

6. Dr. M. Jihadi, M.Si., selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktu dan membagi ilmunya dengan penuh kesabaran untuk mengoreksi serta memberikan petunjuk hingga terselesaikannya skripsi ini.
7. Seluruh Bapak/Ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan pengetahuan yang sangat bermanfaat selama masa perkuliahan hingga akhir penyusunan skripsi.
8. Ayah tercinta yang menjadi sumber utama semangat saya, ayah Sukaris atas segala do'a, usaha dan jerih payahnya untuk merawat dan membesarkan saya dengan penuh kasih sayang. Begitupun dengan dukungan dan nasehat yang selalu diberikan baik berupa moral maupun materi kepada saya selama awal mengenyam dunia pendidikan hingga mendapatkan gelar sarjana, serta tidak lupa ibu saya tercinta yang ada di surga Sri Wiji (Almh).
9. Nenek saya Sudarmi yang sedari kecil sudah membesarkan saya dengan penuh kasih sayang dan mendidik saya, begitupun dengan memberikan doa, nasehat, dukungan, serta motivasi kepada saya selama awal mengenyam dunia pendidikan hingga mendapatkan gelar sarjana.
10. Kakak saya tercinta Rizky Amaliana karena senantiasa menjadi rekan dalam suka maupun duka serta segala do'a, dukungan dan candaan yang diberikan sehingga membuat saya bersemangat untuk menyelesaikan tugas akhir ini.

11. *My special one* Muhammad Rizaldi Maulana Akbar atas segala motivasi, dukungan dan do'a yang dipanjatkan untuk kesuksesan menyelesaikan tugas akhir serta kuliah saya selama 3 tahun terakhir.
12. Seluruh Keluarga Besar Ibrahim Patoyo atas do'a dan dukungannya untuk kesuksesan saya tak terkecuali dalam penyusunan tugas akhir ini.
13. Teman seperjuangan kost Karya Wiguna 88A Chaca, Eca, dan Lidya atas segala bantuan, motivasi, dan dukungan yang diberikan untuk menyelesaikan tugas akhir serta pengalaman selama 3 tahun terakhir.
14. Sahabat saya Novia Nurul, Delvy, Naila, Lia, Amel dan Oliv yang senantiasa menemani di masa sulit maupun senang, memberikan do'a, dukungan dan bantuan di setiap langkah saya tak terkecuali untuk menyelesaikan tugas akhir ini.
15. Seluruh teman-teman Manajemen F 2015 yang menjadi keluarga selama di Malang dengan memberikan dukungan berupa motivasi serta doa, pengalaman dan kerjasamanya selama perkuliahan untuk dapat menyelesaikan skripsi ini.
16. Semua pihak baik keluarga, saudara, sahabat maupun teman yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah membantu dalam penyelesaian tugas akhir ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, kritik dan saran yang bersifat membangun dari pembaca sangat diharapkan demi kesempurnaan penulisan ini. Akhir kata penulis berharap Allah SWT berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu.

Semoga skripsi ini membawa manfaat bagi pengembangan ilmu pengetahuan dan pihak yang berkepentingan.

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh.

Malang, 27 Juni 2019

Penulis,

Rizma Chamiliana



DAFTAR ISI

Halaman

KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI	v
DAFTAR TABEL	vii
DAFTAR GAMBAR	viii
DAFTAR LAMPIRAN	ix
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah.....	10
C. Batasan Penelitian.....	10
D. Tujuan Penelitian	11
1. Tujuan Penelitian.....	11
2. Manfaat Penelitian.....	12
BAB II TEORI DAN PERUMUSAN HIPOTESIS	13
A. Tinjauan Penelitian Terdahulu.....	13
B. Tinjauan Pustaka.....	16
1. Saham	16
2. Harga Saham	17
3. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham.....	18
4. Nilai Tukar.....	19
5. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Nilai Tukar Mata Uang	20
6. Inflasi	22
7. Jenis-Jenis Inflasi.....	24
8. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Inflasi	25
9. Tingkat Bunga	26
10. Jenis-Jenis Suku Bunga	28
11. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Tingkat Bunga.....	29
C. Hubungan Antar Variabel.....	29

D. Kerangka Pikir dan Perumusan Hipotesis	31
BAB III METODE PENELITIAN	35
A. Jenis Penelitian	35
B. Populasi dan Teknik Penentuan Sampel.....	35
C. Variabel dan Definisi Ooperasional Variabel	37
D. Jenis dan Sumber Data	39
E. Teknik Pengumpulan Data	40
F. Teknik Analisis Data.....	40
1. Uji Asumsi Klasik	41
2. Analisis Jalur (<i>Path Analysis</i>)	43
3. Uji Hipotesis.....	43
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	46
A. Gambaran Umum Perusahaan	46
B. Hasil Penelitian.....	51
1. Hasil Uji Asumsi Klasik.....	51
2. Hasil Analisis Jalur (<i>Path Analysis</i>)	55
3. Hasil Uji Hipotesis	61
C. Pembahasan	64
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	70
A. Kesimpulan	70
B. Saran.....	72
DAFTAR PUSTAKA	73
LAMPIRAN	76

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Perkembangan Harga Saham Periode Tahun 2010-2017.....	3
Tabel 1.2 Perkembangan Inflasi Periode Tahun 2010-2017	4
Tabel 1.3 Perkembangan Tingkat Bunga SBI Tahun 2010-2017	7
Tabel 1.4 Perkembangan Kurs Tukar Rupiah Periode 2010-2017	8
Tabel 3.1 Populasi Penelitian.....	36
Tabel 4.1 Sampel Penelitian	49
Tabel 4.2 Harga Saham Perusahaan <i>Food and Beverage</i> 2010-2017	50
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas <i>Kolmogrov-Smirnov</i>	52
Tabel 4.4 Hasil Uji Durbin – Watson.....	53
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas	54
Tabel 4.6 Hasil Uji Park	55
Tabel 4.7 Pengujian <i>R Square</i> Analisis Jalur Model 1	56
Tabel 4.8 Pengujian <i>Koefisien</i> Jalur Model 1	56
Tabel 4.9 Pengujian <i>R Square</i> Analisis Jalur Model 2	57
Tabel 4.10 Pengujian <i>Koefisien</i> Jalur Model 2	57
Tabel 4.11 Hasil Uji F	61
Tabel 4.12 Hasil Uji F	62
Tabel 4.13 Hasil Uji T.....	62
Tabel 4.14 Hasil Koefisien Determinasi	64
Tabel 4.15 Hasil Koefisien Determinasi	64

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pikir	32
Gambar 4.1 Normal P-Plot	52
Gambar 4.2 Hasil Perhitungan Kerangka Pikir Awal	58
Gambar 4.3 Kerangka Hasil Modifikasi Model	59



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Perkembangan Kurs Tukar Rupiah terhadap Dollar (USD) Periode 2010-2017
- Lampiran 2. Perkembangan Tingkat Inflasi Periode 2010-2017
- Lampiran 3. Perkembangan Tingkat Bunga Periode 2010-2017
- Lampiran 4. Perkembangan Harga Saham Perusahaan Food and Beverage Periode 2010-2017
- Lampiran 5. Normal P-Plot of Regression Standardized Residual Variabel X_1 , X_2 , Y terhadap Z
- Lampiran 6. Pengujian Normalitas Kolmogorov-Smirnov
- Lampiran 7. Pengujian Autokorelasi Durbin Watson
- Lampiran 8. Pengujian Multikolinearitas
- Lampiran 9. Pengujian Heteroskedastisitas Park
- Lampiran 10. Pengujian Koefisien Analisis Jalur Model 1
- Lampiran 11. Pengujian Koefisien Analisis Jalur Model 2
- Lampiran 12. Uji F Variabel X_1 dan X_2 terhadap Y
- Lampiran 13. Uji F Variabel X_1 , X_2 , dan Y terhadap Z
- Lampiran 14. Uji T Variabel X_1 dan X_2 terhadap Y
- Lampiran 15. Uji T Variabel X_1 , X_2 , dan Y terhadap Z
- Lampiran 16. Koefisien Determinasi (R_2) Variabel X_1 dan X_2 terhadap Y
- Lampiran 17. Koefisien Determinasi (R_2) Variabel X_1 , X_2 dan Y terhadap Z

DAFTAR PUSTAKA

- Abimanyu, Y. (2004). *Memahami Kurs Valuta Asing*. Jakarta: LPFE UI.
- Akbar, Imam. (2008). Pengaruh Nilai Tukar Rupiah terhadap Tingkat Suku Bunga Pasar Uang antar Bank (PUAB) di Indonesia Periode 1991-2005. *Jurnal Ekonomi Pembangunan*, Vol. 6, No. 2, hlm: 114-122.
- Ambarini. (2015). *ekonomi moneter*. bogor: In Media.
- Arikunto, S. (2006). *Prosedur Penelitian Suatu Pendekatan Praktik Edisi Revisi VI*. Jakarta: Rineka Cipta.
- Azis, Musdalifah, dkk. (2015). *Manajemen Investasi: Fundamental, Teknikal, Perilaku Investor dan Return Saham*. Yogyakarta: Deepublish.
- Baroroh, U. (2012). Pengaruh Guncangan Output Gap dan Inflasi terhadap Suku Bunga sebagai Sasaran Operasional Kebijakan Moneter di Indonesia.
- Boediono, D. (2014). *Ekonomi Moneter Edisi Ketiga*. Yogyakarta: BPFE.
- Budiantara, M. (2012). Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Nilai Kurs, dan Inflasi terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Indonesia.
- Darmadji, T. (2006). *Pasar Modal Di Indonesia*. Jakarta: Salemba Empat.
- Darmadji, Tjiptono, dan Fakhruddin. (2012). *Pasar Modal Di Indonesia*. Edisi Ketiga. Jakarta : Salemba Empat.
- Dwita, V. (2012). Pengaruh Inflasi, Suku Bunga dan Nilai Tukar terhadap Return Saham Sektor Restoran Hotel dan Pariwisata.
- Fahmi, I. (2011). *Analisis Laporan Keuangan*. Bandung: Alfabeta.
- Fahmi, I. (2011). *Pengantar Pasar Modal*. Bandung: Alfabeta.
- Ghozali, I. (2001). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Semarang: UNDIP.
- Ghozali, I. (2006). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS (Edisi Keempat)*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Halim, A. (2015). *Analisis Investasi*. Jakarta: Salemba Empat
- Ir. M. Iqbal Hasan, M. (2003). *Pokok-Pokok Materi Statistik I*. Jakarta : PT. Bumi Aksara.
- Karl, & Fair. (2001). Pembayaran Bunga Tahunan dari suatu Pinjaman, dalam Bentuk Persentase dari Pinjaman yang Diperoleh.
- Kasmir. (2011). *Bank dan Lembaga Keuangan Lainnya*. Jakarta: PT Raja Grafindo Persada.
- Kasmir. (2014). *Dasar-dasar Perbankan*. Edisi Revisi 2008. Jakarta : PT Raja Grafindo Persada.
- Liembono, RH. (2016). *Analisis Fundamental 2*. Surabaya: Briliant

- Madura, J. (2000). *Manajemen Keuangan Internasional*. Edisi Keempat. Jakarta: Penerbit Erlangga.
- Madura, J. (2008). *Manajemen Keuangan Internasional*. Jakarta: Penerbit Erlangga.
- Mankiw, N. G. (2012). *Makro Ekonomi*. Jakarta: Penerbit Erlangga.
- Manurung, P. R. (2008). *Teori Ekonomi Makro*. Jakarta: Lembaga Penerbit FE UI.
- Manurung, R. (2016). Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, dan Kurs terhadap Indeks Harga Saham Gabungan pada Bursa Efek Indonesia.
- Martono, Nanang. (2012). *Metode Penelitian Kuantitatif; Analisis Isi dan Analisis Data Sekunder*. Jakarta: PT Raja Grafindo Persada.
- Mohamad Samsul. (2006). *Pasar Modal dan Manajemen Portofolio*. Jakarta: Erlangga.
- Noor, J. (2011). *Metodologi Penelitian ; Skripsi, Tesis, Disertasi dan Karya Ilmiah*. Jakarta: Kencana Prenada Media Group.
- Otoritas Jasa Keuangan. Publikasi. Statistic. Yearly. 2010-2017. [Akses 25 Juni 2018] Dari www.ojk.co.id
- Pohan, A. (2008). *Ekonomi Moneter*. Yogyakarta: BPFE UGM.
- Putong, I. (2013). *Ekonomi Mikro dan Makro*. Jakarta: Penerbit Ghalia Indonesia.
- Rahardja, P. d. (2008). *Teori Ekonomi Makro*. Jakarta: Lembaga Penerbit FE UI.
- Raharjo, Sugeng. 2011. Pengaruh Inflasi, Nilai Kurs Rupiah, dan Tingkat Suku Bunga terhadap Harga Saham Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal*. Surakarta: STIE "AUB"
- Sahamok. 2018. "Sektor Industri Barang Konsumsi Sub Sektor Makanan dan Minuman". <https://www.sahamok.com/emiten/sektor-industri-barangkonsumsi/sub-sektor-makanan-minuman/> [diakses tanggal 26 Oktober 2018]
- Suchia, A. (2018). Pengaruh Kurs, Inflasi, dan Suku Bunga SBI terhadap Indeks Harga Saham IDX30 di Bursa Efek Indonesia.
- Sudiartha, N. K. (2018). Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Inflasi, dan Nilai Tukar terhadap Return Saham di Bursa Efek Indonesia.
- Sugiyono. (2010). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Sugiyono. (2016). *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Sugiyono, P. D. (2005). *Metode Penelitian Administrasi*. Bandung: Alfabeta.
- Sukirno, Sadono. (2011). *Makro Ekonomi Teori Pengantar Edisi Ketiga*. Rajawali Pers. Jakarta.
- Sunariyah. (2011). *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal*. Edisi Keena. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Tandelilin, E. (2001). *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*. Yogyakarta: BPFE.

- Tandelilin, E. (2010). *Portofolio dan Investasi: Teori dan Aplikasi*. Yogyakarta: Kanisius.
- Wira, D. (2015). *memulai investasi saham*. penerbit exceed.
- Worokinasih, V. I. (2018). Pengaruh Tingkat Inflasi, Nilai Tukar Rupiah, dan Tingkat Suku Bunga Domestik terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) (Studi pada Saham Syariah yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2017).
- www.bi.go.id
- www.idx.co.id



Tanda Terima Cek Plagiasi

KODE 96
A

Tanggal:

06/08/2019

Nama : Rizma Chamliana
NIM : 201510160311303
Jurusan : MANAJEMEN

Naskah Publikasi : Lulus
Terjemahan Abstrak : Selesai

